

民间高手

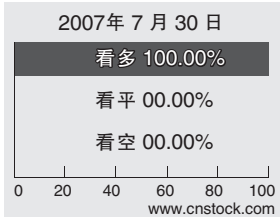
上升空间已打开

本周是值得投资者回味的一周,沪深两市双双创出历史新高,特别是沪综指,下半周指标股走弱,股指在重新上行,表明市场信心在重新积聚。周五在高层重提抑制经济过热以及海外市场大跌的情况下,两市大盘能够做到小跌收盘,没有出现大跌,可以说很难得。预计下周在消化短期获利盘后,股指仍将震荡上行。

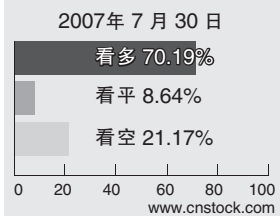
从周线看,沪综指周阳线已突破 4335 点极强势心理压力位,并且本周周阳线已突破 6 月-7 月份盘区,大盘已形成新一轮上升趋势,单从技术形态分析,这类中阳线突破的走势,往往意味着大盘又将有一轮升势。换个角度看,即使大盘回调,下行空间不大,4200 点附近就有较强支撑,而大双底形态已基本具备可确定的情况下,大盘即使跌破 4200 点,下档支撑逐级增强。所以目前大盘下跌空间不大,而上行概率更高的情况下,仍可保持稳定心态,不为股指的短期波动而惊慌。

短期操作上继续关注超跌股,在大盘创历史新高后,这些股票也将有恢复性反弹,至少大部分超跌股价应回到 6 月 20 日的价位。虽然有些股票再难回到 5·30 时的高位,但短期反弹要求仍将强烈,中线持股还是要选择有业绩支撑的股票。 蔡猷斌

十佳分析师指数



上网网友指数



慢牛行情将曲折往上

本周高开高走一举创出新高,板块热点轮动极大地调动了市场人气,特别是周一的跳空缺口使得大盘日周线上都出现了缺口,给市场技术上带来了积极意义。消息面的调控并没有影响大盘出现调整,但短期的获利盘也使得大盘出现新高的震荡。

各种消息显示新股发行明显加速,我们认为在大盘站上 4300 点后给市场快速扩容创造了机会,特别是超大盘的蓝筹股可以快速推出,一方面能够得到市场好的价格,另一方面能够

4062~4091 缺口短期不会回补

周线上看,本周留下一个 4062—4091 的跳空缺口,从以前几次出现周线跳空缺口后的走势来看,股指后市震荡上行的概率极大。值得关注的是,本周的跳空缺口是在连续横盘 9 周后出现的。从 5 月 25 日到 7 月 20 日形成了一个小型的箱体整理。箱体的上沿和下沿分别为 4335—3400。这个箱体

把指数稳定在相对的高位,按照目前的资金面,完全可以一个月发 5 个以上的特大型大股。

本周 7 个新股的发行也是在测试一级市场资金数量,资金流动泛滥完全可以通过大扩容来解决,4000 点的大平台将给市场新股发行带来特大的空契机。相信 8 月将是扩容的最好时刻,超级慢牛完美的曲线将在 4000 点上面呈现在投资者面前。大盘本周的大涨扭转了前期不利的技术形态,4062~4091 点的跳空缺口将成为后市超级大扩容的

强烈支撑缺口,本周市场站上了 4300 点大关,8 月只要稳定在 4000 点上面,无论多大的扩容规模都会被市场接受,本周的跳空缺口将在后面被弥补,但 4000 点已经得到较强的支撑!

下周可能的走势是:上半周大盘可能还有上攻的机会,但快速的反攻必将会出现技术性的调整,冲高回落可能是下周常见的走势,大牛市将为大扩容创造条件,投资者在选择好个股的同时,也要多关注消息面的变化,慢牛行情将曲折往上!

浙江利捷 杨惠忠

A、H 和 A、B 股倒挂将成常态

在前期市场调整过程中,笔者给出的三点建议是,持有估值相对合理的优质蓝筹股、选择其它低估市场如 H 股、B 股,以及加大现金比例。那么,为什么要关注 B 股、H 股市场呢?

首先,B 股、H 股资金供应今非昔比。笔者认为,今年年初外管局放开居民年度换汇额度,对于 B 股和 H 股的资金供应可以看作一个标志性的时间。一个身份证的年度换汇额度为 5 万美元的等值外汇,理论上,如果愿意的话,该政策意味着居民可以将大部分的人民币换成外汇进行投资。以一个三口之家为例,其三个身份证可以换取 15 万美元的外汇,相当于 130 万港元。如果不够,居民还可以通过夫妻的直系亲属

关系,再将这一额度翻番。

与此同时,QDII 的推出,H 股成为了境内部分机构投资者投资者的投资对象,而居民也可以通过这些机构投资 H 股和其它市场的股票。有投资者认为,未来政策的进一步延伸,可能使得国内机构投资者可以对境内 B 股进行投资。

其次,由于升值因素,人民币已经开始贵过港币,理论上 H 股、B 股报价应当高于 A 股。近期,鞍钢新轧、招商银行、海螺水泥等股票出现了所谓的 A、H 倒挂现象,引起了投资者的疑虑。笔者认为,这不值得奇怪,这仅仅是一个开始,未来 A、H 和 A、B 股倒挂将成为常态。事实上,我们看到,2001 年以来,A、H 股差价已经由 500% 缩小到 30%,这已经充分说

明,A、H 股正高速行进在同股同价的道路上,任何认为 A、H 应当继续保持差价的想法,都是短视的、主观的。

如果说,鞍钢新轧、招商银行、海螺水泥等股票出现了所谓的 A、H 倒挂现象,在普通人看来是一种异象的话,那么,对于我们价值投资者来说,它具有多方面的意义:

其一,它提示人们思考,A、H 溢价从 500% 缩小到 30% 之后,部分股票开始倒挂,这是否趋势使然;其二,它从收益的角度,开始褒奖前期对 B 股、H 股大力投入的价值投资者;其三,它继续发出信号:在目前的情况下,H 股、B 股依然要比 A 股具有价值。这对普通投资者投资策略的转换,继续提供新机会。 中证投资 徐辉

创新高后升势将趋缓

大盘周初在宣布加息、降税的措施后,重复以往的利空兑现后持续上涨的惯例,不仅日成交额回升至 2000 亿元的水平,而且股指创出历史新高,成功突破 4300 点,周五在境外主要股市出现暴跌的情况下,内地股市虽震荡剧烈,但仅以微跌报收,市场呈现较强的承接力度。

新股发行方面,下周创纪录地出现 8 家公司。7 月 30 日有北斗星通、石基信息、广电运通,8 月 1 日有辰州矿业、南通微电、报喜鸟,8 月 3 日有正邦科技、汉钟精机。8 月 6 日还有三特索道发行。这些公司全部为拟在中小板发行上市,但辰州矿业拟发行 9800 万股,南通微电拟发行 7000 万股,将促成申购中签率的提高。更

高密度的发行会诱使一部分市场资金参与申购新股,而使上升力度趋缓。

全周市场收出新高的长阳,周成交金额比上一周放大近九成,创出 6 月下旬以来的最高水平。由于日均成交未上至 4000 亿元的警戒水平,后市有望依旧延续升势。而从日 K 线看,大盘在连续大幅上扬之后,周五出现明显的升势趋缓现象,各项技术指标也处于严重超买状态,有进行调整的要求。由于 W 底向上突破的技术形态刚刚确立,下周市场将适当进行调整,以试探突破的有效性。下周大盘若能维持日均成交 2000 亿元以上水平,经过强势调整后,有望逐步盘升,再创新高。 西南证券 张刚



下周猜想

猜想一:大盘出现红色星期一 概率:65%

点评:虽然本周末 A 股市场冲高回落且周边市场出现调整走势,但无法改变目前 A 股市场积蓄已久的做多动能

释放。尤其是人民币升值以及超预期的半年报业绩做多动能,下周一极有可能再度出现红色星期一的走势。

猜想二:高含权股再出黑马 概率:70%

点评:从 A 股市场以往的经验来看,高比例的送、转增股本是牛市行情一个不可或缺的主角。故建议投资者密切跟踪

高公积金、高成长、高价以及增发或 IPO 等融资完成的个股,极有可能在半年报中高比例分配,有望产生新的黑马品种。

猜想三:低估值品种再掀新浪浪 概率:60%

点评:钢铁、煤炭、电力等板块的估值水平目前仍低于 A 股市场平均动态市盈率,形成了一定的估值洼地效应,在资金流入

的推动下,股性自然渐趋活跃。同时,此类个股均面临着产品价格上涨的预期影响。故有望从中挖掘出新的强势品种。

猜想四:人民币资产概念股领涨 概率:70%

点评:根据经验显示,本币升值必定会带来本币资产价格的上涨,地产股、银行股则是典型的人民币资产概念

股。所以,在此牵引下,银行股、地产股行情反复震荡走强,在下周仍有望出现强势领涨的态势。

猜想五:券商概念股卷土重来 概率:75%

点评:S 锦六陆吸收合并东北证券日前获得证监会批准,与此同时,都市股份将正式被海通证券“取代”,受此

影响,券商概念股在本周纷纷走强,而由于 A 股市场有望进入新一轮升浪,券商概念股的激情仍将延续。 渤海投资 秦洪

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.